

Registre de Commerce et des Sociétés

B117963 - L130107645

déposé le 02/07/2013

MENTION

Dénomination/ Raison sociale de la Société : COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE QUILVEST S.A.
Siège Social : 7 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg
No. R.C.S Luxembourg : B 117963

Les comptes annuels au 31.12.2012
ont été enregistrés et déposés au registre de commerce et des sociétés.

Pour mention aux fins de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Société et Associations.

DONNEES STATUTAIRES

Nom de la société : **Compagnie de Banque Privée Quilvest**
Société Anonyme

Registre de commerce : Luxembourg, B 117.963

Siège social : 7, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg

Statuts : Société anonyme constituée en date du 28 juin 2006 par acte notarié de Maître Joseph Elvinger de résidence à Luxembourg publié au Mémorial C N°1705 du 13 septembre 2006. Les statuts ont été modifiés par acte notarié de Maître Gérard Lecuit en date du 3 mai 2011 publié au Mémorial C n°1685 du 26 juillet 2011 et par acte de Maître Blanche Moutrier en date du 4 juin 2013 en cours de publication au Mémorial.

Assemblée Générale Ordinaire : le 2^{ème} vendredi du mois de juin à 8h30.

Affectation du résultat de l'exercice clôturé au 31 décembre 2012 par l'assemblée générale ordinaire conformément à la proposition du conseil d'administration.

L'assemblée décide, sur proposition du conseil d'administration d'affecter le bénéfice de l'exercice au 31 décembre 2012 comme suit :

1. Apurement partiel des pertes reportées	EUR (18.982.799)
2. Bénéfice de l'exercice	EUR 3.679.412
3. Report à nouveau	EUR (15.303.387)

Conseil d'Administration :

- **Norbert Becker**, Président et Administrateur de classe V et Président du conseil d'administration ;
- **Marc Hoffmann**, Administrateur Délégué et Administrateur de classe V ;
- **Carlo Schlessner**, administrateur de classe V ;

- **Serge de Ganay**, Vice-président et Administrateur de classe Q;
- **Stanislas Poniatowski**, Administrateur de classe Q;
- **François Manset**, Administrateur de classe Q;
- **Christian Baillet**, Administrateur de classe Q ;
- **Michel Abouchalache**, Administrateur de classe Q;
- **Guy Harles**, Administrateur de classe V;
- **Marc Giorgetti**, Administrateur de classe V;
- **Simone Retter**, administrateur de classe V;
- **Peter Bemberg**, Administrateur de classe Q;
- **Alvaro Sainz de Vicuña**, Administrateur de classe Q;
- **Guillaume Dard**, administrateur indépendant ;
- **Didier de Montmollin**, administrateur indépendant ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

**Etats financiers pour l'exercice se
terminant au 31 décembre 2012**

7, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

Table des matières	Page(s)
Rapport de gestion	
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	
Bilan	1 - 2
Compte de résultat global	3
Etat des variations des capitaux propres	4
Tableau des flux de trésorerie	5
Notes aux états financiers :	6 - 62
Note 1 – Généralités	6
Note 2 – Principales méthodes comptables et principes d'évaluation	7
Note 3 – Gestion des risques	22
Note 4 – Estimations et jugements comptables déterminants	35
Note 5 – Notes relatives au bilan	35
Note 6 – Notes relatives au compte de résultat global	49
Note 7 – Droits et engagements	56
Note 8 – Avantages au personnel	58
Note 9 – Parties liées	58
Note 10 – Evénements postérieurs à la clôture	62



KPMG Luxembourg S.à.r.l.
9, allée Schœffer
L-2520 Luxembourg

Téléphone : +352 22 81 61 11
Fax : +352 22 81 61 21
Internet : www.kpmg.lu
Email : info@kpmg.lu

Au conseil d'administration de
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.
7, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que le compte de résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. au 31 décembre 2012, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les états financiers.

Luxembourg, le 26 avril 2013

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'S' followed by a series of loops and a final flourish.

S. Chambourdon

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Bilan

ACTIFS	Notes	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
Trésorerie et comptes à vue auprès des Banques Centrales	2.3, 5.1	461 140 214	140 153 626
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.4.2, 5.2, 5.18	6 971 557	8 655 315
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2.4.2, 5.1, 5.3	59 132 256	46 147 540
Prêts et créances sur la clientèle	2.4.2, 5.4	294 954 379	179 643 476
Actifs financiers disponibles à la vente	2.4.2, 5.5, 5.18	236 239 649	156 056 029
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2.4.2, 2.4.4, 5.6, 5.18	100 549 244	113 006 567
Participations	2.5, 5.7	4 376 753	4 376 753
Immobilisations corporelles	2.7, 5.8	850 199	892 678
Immobilisations incorporelles	2.7, 5.8	574 233	1 014 121
Actifs d'impôt différé	2.12, 5.15	5 035 627	8 470 194
Autres actifs	2.6, 5.9	4 227 226	6 321 352
TOTAL DES ACTIFS		<u>1 174 051 337</u>	<u>664 737 651</u>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Bilan

PASSIFS	Notes	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
DETTES			
Dettes envers les Banques Centrales	2.4.3, 5.10	100 847 222	5 030
Passifs financiers détenus à des fins de transactions	2.4.3, 5.11	13 267 545	14 811 759
Dettes envers les établissements de crédit	2.4.3, 5.12	15 703 270	14 684 527
Dettes envers la clientèle	2.4.3, 5.13	977 878 341	578 390 153
Provisions	2.11, 5.16	395 284	263 568
Passifs d'impôts courants	2.12, 5.15	-	80 000
Autres passifs	2.6, 5.14	10 854 329	8 951 556
TOTAL DES DETTES		1 118 945 990	617 186 593
CAPITAUX PROPRES			
Capital souscrit		32 537 000	32 537 000
Primes d'émission		35 563 102	35 563 102
Réserve de réévaluation	5.5	2 308 632	(1 566 245)
Autres réserves (y compris résultats reportés)		(18 982 799)	(18 318 295)
Résultat de l'exercice		3 679 412	(664 504)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	5.17	55 105 347	47 551 058
TOTAL DES PASSIFS		1 174 051 337	664 737 651

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Compte de résultat global

	Notes	31.12.2012 EUR	31.12.2011 EUR
Intérêts reçus et produits assimilés	6.1	14 963 077	13 404 780
Intérêts payés et charges assimilées	6.1	(7 290 164)	(7 158 256)
Produits de dividendes	6.2	31 157	0
Commissions perçues	6.3	20 712 196	16 933 596
Commissions payées	6.3	(4 917 803)	(4 548 924)
Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat	6.4	(476 158)	(551 219)
Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	6.5	2 752 336	2 191 420
Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat	6.6	1 955 127	(696 698)
Différences de change		785 686	764 998
Autres résultats nets d'exploitation	6.7	794 409	4 435 348
Produits d'exploitation		29 309 863	24 775 045
Frais de personnel	6.8	(16 569 141)	(15 064 621)
Frais généraux et administratifs	6.9	(6 575 172)	(8 612 228)
Amortissements sur immobilisations corporelles	6.10	(218 468)	(204 773)
Amortissements sur immobilisations incorporelles	6.10	(583 830)	(683 879)
Dépréciations d'actifs non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6.11	5 769	(1 658 579)
Charges d'exploitation		(23 940 842)	(26 224 080)
Résultat avant impôts		5 369 021	(1 449 035)
Impôts	6.12, 5.15	(1 689 609)	784 531
Résultat net de l'exercice		3 679 412	(664 504)
Autres éléments du résultat global			
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente nette d'impôts	5.5	3 874 877	(1 267 166)
Total des autres éléments du résultat global		3 874 877	(1 267 166)
Résultat global net		7 554 289	(1 931 670)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Etat des variations des capitaux propres

	Capital souscrit EUR	Primes d'émission EUR	Réserve de réévaluation EUR	Autres réserves (y compris résultats reportés) EUR	Résultat net de l'exercice EUR	Total des capitaux propres EUR
Situation au 31 décembre 2010	34 593 000	45 407 000	(299 079)	(14 275 200)	(3 975 784)	61 449 937
Affectation du résultat précédent	-	-	-	(3 975 784)	3 975 784	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	(664 504)	(664 504)
Réévaluation à la juste valeur	-	-	(1 267 166)	-	-	(1 267 166)
Autres variations	(2 056 000)	(9 843 898)	-	(67 311)	-	(11 967 209)
Situation au 31 décembre 2011	32 537 000	35 563 102	(1 566 245)	(18 318 295)	(664 504)	47 551 058
Affectation du résultat précédent	-	-	-	(664 504)	664 504	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	3 679 412	3 679 412
Réévaluation à la juste valeur	-	-	3 874 877	-	-	3 874 877
Autres variations	-	-	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2012	32 537 000	35 563 102	2 308 632	(18 982 799)	3 679 412	55 105 347

En date du 3 mai 2011 le capital social a été augmenté par l'émission de 1 582 nouvelles actions, puis diminué suite au rachat de 3 638 actions propres par utilisation de la prime d'émission (Note 5.17).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Tableau des flux de trésorerie

		2012	2011
		EUR	EUR
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts payés	6.1	(4 323 778)	(7 730 133)
Intérêts reçus	6.1	10 956 413	13 086 475
Dividendes reçus	6.2	31 157	-
Commissions payées	6.3	(1733 407)	(907 673)
Commissions perçues	6.3	11 223 491	8 591 822
Frais généraux et administratifs	6.9	(5 575 086)	(8 956 541)
Frais de personnel	6.8	(17 460 932)	(14 248 702)
Autres résultats nets d'exploitation	6.7	166 335	144 719
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels</i>			
Encours clientèle	5.4, 5.13	291 367 034	104 431 575
Encours établissements de crédit	5.3, 5.12	1 141 937	30 590 544
Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	5.2, 5.11	8 505 226	(4 025 351)
Autres actifs et autres passifs	5.9, 5.14	449 376	133 350
Trésorerie nette résultant des activités opérationnelles		294 747 766	121 110 085
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Cessions/(acquisitions) nettes d'actifs financiers (disponibles à la vente et désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat)	5.5, 5.6	(60 660 649)	(10 848 146)
Acquisition de participations	5.7	-	(1 050 899)
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.8	(175 989)	(184 313)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5.8	(143 943)	(102 218)
Trésorerie nette résultant des activités d'investissements		(60 980 581)	(12 185 575)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Financement à long terme	5.10	100 000 000	-
Trésorerie nette résultant des activités de financement		100 000 000	-
Variation due à la différence de cours de change entre les deux exercices		250 608	(1 834 405)
Total flux de trésorerie net		334 017 792	107 090 105
Solde des comptes de trésorerie et assimilés à l'ouverture de l'exercice	5.1	146 105 543	39 015 438
Solde des comptes de trésorerie et assimilés à la clôture de l'exercice	5.1	480 123 335	146 105 543
Augmentation des soldes des comptes de trésorerie et assimilés		334 017 792	107 090 105

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (anciennement Compagnie de Banque Privée S.A. et Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBPQ », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

Le 3 mai 2011, la Banque a rapproché ses activités de celles du groupe Quilvest. Elle a alors pris la dénomination de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A..

CBPQ a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci. En 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissements spécialisés et de sociétés d'investissement à capital risque.

Le siège social de la Banque est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison.

Conformément à la loi amendée du 17 juin 1992 relative aux comptes annuels et comptes consolidés des établissements de crédit de droit luxembourgeois, la Banque prépare des comptes consolidés à compter de l'exercice se clôturant le 31 décembre 2011. Ces comptes consolidés sont disponibles au siège de la Banque.

Depuis le 3 mai 2011, la Banque est elle-même incluse dans les comptes consolidés des sociétés de droit luxembourgeois Quilvest Wealth Management S.A. (ensemble le plus petit d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale) et Quilvest S.A. (ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale). Ces comptes consolidés sont disponibles au siège social respectif des deux sociétés, comme suit :

Quilvest Wealth Management S.A., 7 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
Quilvest S.A., 84 Grand-Rue, L-1660 Luxembourg

Le Conseil d'Administration de la Banque a approuvé les états financiers en date du 18 avril 2013 et confirme que les états financiers de la Banque ont été établis conformément à l'ensemble des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2012 et autorise leur publication.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation

2.1 Normes applicables et comparabilité

En application de l'option prévue dans la loi modifiée 17 juin 1992, les états financiers de la Banque ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2012.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente pour les exercices présentés.

2.2 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de la Banque ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces derniers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables de la Banque. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers sont exposés à la note 4.

- a) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2012 et significatives pour la Banque

Aucune nouvelle norme, modification ou interprétation effective en 2012 n'a été considérée comme significative pour la Banque.

- b) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2012 non significatives pour la Banque

Les normes, modifications et interprétations reprises ci-après sont obligatoires pour la période commençant au 1er janvier 2012 mais n'ont cependant pas d'incidence sur les opérations de la Banque :

- Amendements à l'IFRS 7 « Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers » ;
- Amendements à l'IFRS 1 « Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants » ;
- Amendements à l'IAS 12 « Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.2 Base de préparation des états financiers (suite)

- c) Nouvelles normes, modifications et interprétations émises mais pas encore en vigueur

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2012. Cependant, la Banque anticipe que ces dernières ont un impact sur ses états financiers futurs. Ces dernières sont reprises ci-après :

- Amendements à l'IAS 1 « Présentation des postes des autres éléments du résultat global », applicables à partir des exercices commençant le 1^{er} juillet 2012 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 19 « Régimes à prestations définies », applicables à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 9 « Instruments financiers », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2015 ou après cette date ;
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 11 « Partenariats », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- IAS 27 (révisé) « Etats financiers individuels », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- IAS 28 (révisé) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur », applicable à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- amendements à l'IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs et passifs financiers », applicables à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- amendements à l'IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers », applicables à partir des exercices commençant le 1er janvier 2014 ou après cette date ;
- amendements à l'IFRS 1 « Prêts gouvernementaux », applicables à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.2 Base de préparation des états financiers (suite)

- « Améliorations des normes IFRS (2009-2011) », applicables à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date ;
- amendements à l'IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 « Dispositions transitoires », applicables à partir des exercices commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date.

Pour les textes précités, à l'exception de la norme IFRS 9, la Banque les appliquera lors de leur entrée en vigueur et ne s'attend pas à des impacts significatifs lors de leur application. IFRS 9 a été publiée en novembre 2009. Cette norme remplace les parties de IAS 39 concernant la classification et l'évaluation des actifs financiers. En effet, les actifs financiers doivent être classés selon deux catégories distinctes : au coût amorti ou à la juste valeur. Le classement est basé sur une appréciation de la façon dont l'instrument est géré (le business model de l'entité) et des caractéristiques contractuelles de ses flux de trésorerie. La catégorie dans laquelle l'actif est classé détermine son mode d'évaluation. La norme IFRS 9 bien qu'applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015 n'a pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne.

Parmi toutes les normes et tous les amendements décrits ci-dessus, seuls les amendements à l'IAS 1 et l'IAS 19 ont été adoptés dans l'Union Européenne. Le Comité de réglementation comptable (CRC) a proposé de différer la date d'application des normes IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (révisé) et IAS 28 (révisé) au 1er janvier 2014.

d) Adoption anticipée

En 2012, la Banque n'a pas adopté de façon anticipée les normes nouvelles ou modifiées.

Dès lors, les politiques décrites ci-dessous ont été appliquées de façon cohérente pour les exercices 2011 et 2012.

2.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans la présentation du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des soldes auprès des Banques Centrales, et des comptes Nostri et des dépôts inférieurs à 3 mois auprès des contreparties bancaires.

2.4 Les instruments financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur en intégrant les coûts de transaction (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat). Après leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués en fonction de leur classification soit à leur juste valeur, soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux est négligeable.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.4 Les instruments financiers (suite)

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue (estimée) de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

La Banque distingue quatre catégories d'instruments financiers :

- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :
 - détenus à des fins de transaction ;
 - lors de leur comptabilisation initiale, désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Actifs financiers disponibles à la vente ;
- Prêts et créances ;
- Passifs financiers.

A chaque catégorie correspond un traitement comptable et une valorisation spécifique.

2.4.1 Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est définie comme le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'existence de cotations publiées sur un marché actif constitue la meilleure indication de la juste valeur des instruments financiers. En l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation reconnues.

Les méthodes de détermination de la juste valeur appliquée par la Banque sont les suivantes :

Instruments traités sur un marché actif

Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

S'il existe un marché actif, les prix disponibles sur ce marché constituent la méthode d'évaluation par défaut.

Les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs pour les positions nettes vendeuses et aux cours vendeurs pour les positions nettes acheteuses.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.4 Les instruments financiers (suite)

Instruments traités via des techniques de valorisation

Un modèle de valorisation reflète ce qu'aurait été le prix de transaction à la date de clôture dans des conditions de marché normales, c'est-à-dire le prix qui aurait été reçu par le détenteur de l'actif financier dans le cas d'une transaction qui n'est pas une vente ou une liquidation forcée.

Le modèle de valorisation tient compte de tous les facteurs que les intervenants sur un marché prendraient en considération pour la valorisation d'un actif. Mesurer la juste valeur d'un instrument financier requiert la prise en compte des conditions de marché présentes. Dans la mesure où des données observables sont disponibles, elles doivent être incorporées dans le modèle.

Instruments traités sur des marchés non actifs

En cas d'absence de technique de valorisation reconnue et si aucune technique ne peut donner satisfaction, ou si les diverses techniques utilisées donnent des estimations trop divergentes, les instruments de capitaux propres détenus restent évalués au coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur et sont maintenus dans la catégorie « titres disponibles à la vente ».

2.4.2 Les actifs financiers

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de règlement.

2.4.2.1 Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte résultat

Ces actifs comprennent les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction (affectation par nature), soit d'une option irrévocable prise par la Banque lors de la comptabilisation initiale de l'actif.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat par nature sont des actifs acquis dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.4 Les instruments financiers (suite)

La comptabilisation d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur option, quant à elle, pourra être retenue, sous réserve de répondre aux conditions définies dans la norme, dans les cas de figure suivants :

- l'actif est un instrument hybride comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés ;
- l'actif est détenu dans une optique de réduction de distorsion de traitement comptable ;
- l'actif appartient à un groupe d'actifs financiers gérés et dont la performance est évaluée sur base de la juste valeur.

A ce titre, la Banque a utilisé cette comptabilisation à la juste valeur par option pour les actifs suivants :

- le portefeuille obligataire à taux fixe faisant l'objet d'une couverture du risque de taux (« portefeuille swappé ») ;
- souscription à un programme EMTN structuré.

Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciation.

Les titres classés en actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les frais de transaction faisant l'objet d'une comptabilisation immédiate en résultat.

Cette catégorie inclut notamment les instruments dérivés. Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont réévalués à leur juste valeur.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est reprise au compte de résultat sous la rubrique « résultat net sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction ».

La Banque n'applique pas la comptabilité de couverture pour comptabiliser ses relations de couverture économique.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les 3 conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- séparé du contrat hôte, l'élément incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ;
- les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.4 Les instruments financiers (suite)

Alternativement, le contrat hybride peut faire l'objet d'une comptabilisation initiale et irrévocable dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Ils sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Résultat net sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat ».

2.4.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :

- des prêts et créances ;
- des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les principes de comptabilisation des titres classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont les suivants :

- les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à la juste valeur, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus ;
- les variations de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global ;
- les intérêts courus sur les titres disponibles à la vente sont portés au compte des actifs financiers disponibles à la vente en contrepartie du compte de résultat « produits d'intérêts » ;
- en cas de cession, les plus ou moins values comptabilisées en réserve de réévaluation sont recyclées en résultat sous la rubrique « résultat net sur instruments financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat » ;
- l'amortissement des éventuels écarts entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres à revenu fixe est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente inclut des valeurs mobilières à revenu fixe, des valeurs mobilières à taux variable dont le risque de taux n'est pas couvert ainsi que des investissements dans des sociétés dans lesquelles la Banque détient moins de 20% du capital et des droits de vote.

Les plus ou moins values latentes dégagées par les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les fonds propres dans la rubrique « Réserve de réévaluation ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.2.3 Prêts et créances

Les créances sur la clientèle et les établissements de crédit sont affectées à la catégorie « Prêts et créances ».

Ils sont évalués lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Ce taux inclut les décotes ainsi que les produits et coûts de transaction faisant partie intégrante du coût d'acquisition, le cas échéant.

2.4.3 Les passifs financiers

Cette catégorie regroupe les passifs financiers qui sont enregistrés à leur juste valeur à l'origine (produits et coûts de transaction inclus) puis comptabilisés ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des passifs financiers est la date de règlement.

2.4.4 Opérations sur titres

Les cessions temporaires de titres (prêts de titres, mises en pensions) ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation et sont considérées comme des financements garantis. Les éléments d'actif prêtés ou mis en pension sont maintenus au bilan et, le cas échéant, le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les produits et charges relatifs à ces opérations sont rapportés au compte de résultat prorata temporis.

2.4.5 Dépréciations des actifs financiers

a) Dépréciations des titres

En cas d'indication objective de dépréciation, soit en cas de baisse significative ou durable de la valeur de marché pour les titres de capitaux propres, ou matérialisée par la survenance d'un risque de crédit pour les titres de dettes, la moins-value latente initialement comptabilisée en capitaux propres est extournée et la dépréciation comptabilisée dans le résultat de l'exercice. En cas de variation de juste valeur positive ultérieure, cette dépréciation fait l'objet d'une reprise par résultat pour les instruments de dette et par les autres éléments du résultat global pour les instruments de capitaux propres.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.4 Les instruments financiers (suite)

b) Dépréciations des prêts et créances

Les « prêts et créances » sont dépréciées lorsque un ou plusieurs événements de perte surviennent après la comptabilisation initiale de ces créances.

À chaque date d'établissement du bilan, la Banque apprécie s'il existe une indication objective montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

Ensuite, si une telle indication existe, un test de perte de valeur est réalisé. Si ce test conclut que la valeur recouvrable de cet actif (soit la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif initial des flux de trésorerie futurs estimés), est inférieure à sa valeur comptable, cette dépréciation est immédiatement comptabilisée en charge de l'exercice. Ce test de dépréciation se fait sur base individuelle.

Les montants de dépréciation sont comptabilisés dans la rubrique « Dépréciations nettes sur actifs ». Les reprises de dépréciation sont comptabilisées dans la même rubrique.

2.4.6 Décomptabilisation des instruments financiers

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires ; et
- lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier sont transférés.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication continue dans cet actif.

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

2.4.7 Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif et un passif financier sont compensés si et seulement si la Banque a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et le passif simultanément.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.8 Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Les gains ou pertes sur instruments financiers sont constitués des résultats suivants :

- a) Résultats nets sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les actifs et passifs financiers conclus à des fins de transaction, ce poste comprend notamment les éléments de résultat suivants :

- les variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- les plus et moins-values de cession réalisées sur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

- b) Résultats nets sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Ce poste comprend les variations de juste valeur et les plus et moins-values de cession réalisées sur les instruments dérivés.

- c) Résultats nets sur les actifs disponibles à la vente

Ce poste comprend les plus et moins-values de cession réalisées sur des titres à revenu fixe et à revenu variable classés dans les actifs disponibles à la vente.

2.5 Participations

Les participations sont comptabilisées au coût d'acquisition diminuées des éventuelles dépréciations.

2.6 Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs comprennent essentiellement les produits à recevoir (hors intérêts) et les charges payées d'avance.

Les autres passifs comprennent les avantages au personnel à court terme qui constituent des dettes certaines, les produits perçus d'avance, les charges à payer et les autres dettes.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.7 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et éventuelles dépréciations.

Les immobilisations, dont la durée de vie est limitée dans le temps, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation attendue. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Les durées d'utilisation retenues par CBPQ sont les suivantes :

- Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Logiciels	5 ans
Implantations logiciels	5 ans

- Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Aménagements des bâtiments	10 ans
Matériel et mobilier de bureau	de 5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans

Les terrains et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amortis. Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font, le cas échéant, l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les immobilisations amortissables ou non font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat sous la rubrique « Dépréciations d'actifs non financiers ».

2.8 Contrats de location

CBPQ a conclu des contrats de location simples pour la location de ses équipements ou immeubles. Les loyers payés dans le cadre de tels contrats sont comptabilisés dans le compte de résultat de façon linéaire sur la période de location.

Quand un contrat de location simple est terminé anticipativement, toutes les pénalités à payer au bailleur sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle la résiliation est survenue.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.9 Avantages au personnel

Les avantages au personnel visés comprennent toute forme de contrepartie donnée par une entreprise au titre des services rendus par son personnel.

Ils comprennent :

- Les avantages à court terme qui sont dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi.

2.9.1 Avantages à court terme

Ils sont comptabilisés au passif, après déduction du montant déjà payé, et en charges de l'exercice.

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires ainsi que les congés annuels.

Les congés non pris sont provisionnés dans la mesure où ils répondent aux critères d'une provision comme détaillé dans la note 2.11.

2.9.2 Avantages postérieurs à l'emploi

La Banque a souscrit pour ses employés à un plan de pension à cotisations définies. L'engagement de l'employeur est limité au paiement des cotisations qui sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice au titre duquel elles sont versées.

Ce régime n'est pas représentatif d'un engagement pour la Banque et ne fait pas l'objet de provision autre que le montant des cotisations non encore payées. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

2.10 Les paiements fondés sur des actions

La norme IFRS 2 « Paiements en actions et assimilés » impose l'évaluation des transactions rémunérées par paiements en actions et assimilés dans les résultats et au bilan de la Banque.

Cette norme concerne deux cas de figure :

- les transactions dont le paiement est fondé sur les actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres ;
- les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.10 Les paiements fondés sur des actions (suite)

Les options octroyées par la Banque sont réglées en instruments de capitaux propres et sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi des droits. Celles-ci sont comptabilisées en charges dans la rubrique « Frais de personnel » en contrepartie des autres réserves.

2.11 Provisions

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision.

2.12 Impôts

La charge d'impôt comprend tous les impôts calculés sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

a) Impôt exigible

Les impôts exigibles sont comptabilisés comme l'opération à laquelle ils se rapportent :

- s'agissant d'éléments débités ou crédités au compte de résultat, l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité au compte de résultat ;
- s'agissant d'éléments débités ou crédités directement dans les capitaux propres (sans affecter le compte de résultat), l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité dans la rubrique concernée des capitaux propres.

La charge d'impôt est calculée sur la base des règles et taux en vigueur déterminés par l'administration fiscale.

L'impôt exigible concerne tout impôt sur le résultat, dû ou à recevoir dont le paiement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures.

b) Impôt différé

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles, les pertes fiscales reportables et crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que la Banque disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, ces pertes fiscales et ces crédits d'impôts pourront être imputés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.12 Impôts (suite)

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés sur base des taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé en fonction des taux d'impôt qui sont en vigueur à la date de clôture.

2.13 Garanties financières données

Un contrat de garantie financière est un contrat qui impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiés pour rembourser le titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance aux termes initiaux ou modifiés de l'instrument de dette.

Ces engagements de financement ne sont pas désignés comme actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ni considérés comme des instruments dérivés et ne figurent donc pas au bilan, ils sont toutefois l'objet d'une comptabilisation conformément aux dispositions de la norme IAS 39 si nécessaire.

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers

Les éléments inclus dans les états financiers de la Banque sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Banque.

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates de transactions.

Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

Les variations de la juste valeur de titres monétaires libellés en devises et classés en actifs disponibles à la vente sont ventilées entre, d'une part, les différences de conversion découlant des variations du coût amorti du titre et, d'autre part, les autres variations de la valeur comptable du titre. Les différences de conversion sont comptabilisées en résultat et les autres variations de la valeur comptable sont imputées en capitaux propres.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères (suite)

Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires tels que les instruments de capitaux propres comptabilisés à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat sont donc comptabilisés en résultat dans le profit ou la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs non monétaires tels que les instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les éléments non monétaires qui ne font pas l'objet d'une réévaluation à la juste valeur sont convertis au taux de change historique.

2.15 Commissions perçues et commissions payées

Les commissions perçues et payées sont enregistrées en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

- Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat tels que les commissions d'intermédiation, de performance et de courtage ;
- Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue. Ceci concerne les commissions de gestion, les droits de garde, les commissions d'administration, les commissions de conseil, les commissions de domiciliation, les commissions directes des fonds et autres prestations de services ;
- Les marges d'intermédiation sur produits structurés faisant l'objet d'un étalement dans le temps sont comptabilisées en compte de résultat à concurrence du montant définitivement acquis par la Banque car sécurisé par les éventuels frais de sortie dus par ses clients. Les montants non sécurisés sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure qu'ils sont définitivement acquis par la Banque.

2.16 Les intérêts reçus et intérêts payés

Les intérêts reçus et intérêts payés sont comptabilisés au compte de résultat pour tous les instruments porteurs d'intérêts en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les intérêts reçus et payés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inclus dans cette rubrique.

Les intérêts courus sont enregistrés au bilan dans le même compte que l'actif ou le passif financier correspondant.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Note 3 - Gestion des Risques

3.1 Organisation de la gestion des risques

La politique en matière de gestion des risques pour la Banque est déterminée par le Comité de Direction et validée par le Conseil d'Administration. Le Comité de Direction est responsable de son application et évalue régulièrement le niveau des risques pris et effectue une révision périodique de l'ensemble des limites de position.

Pour mettre en œuvre sa politique de gestion des risques, le Comité de Direction a délégué certaines de ses responsabilités au Comité de Crédits et de Structuration, qui est responsable de l'octroi des crédits et des opérations de structuration, ainsi que de l'acceptation de tout type de limite de contreparties.

Par ailleurs, la gestion quotidienne des risques et le contrôle du respect des limites sont assurés par le département Contrôle des Risques. Celui-ci assure un suivi des risques de crédit, de marché, de contreparties, de liquidité, de gestion de fortune et opérationnels.

3.2 Risque de crédit

3.2.1 Description

Le risque de crédit est le risque de perte suite au non-respect par une contrepartie (professionnelle, institutionnelle, corporate ou privée) de ses obligations contractuelles dans les temps.

La Banque a défini une politique prudente en matière de crédit. Les pouvoirs de décision en matière de crédit ont été déterminés par le Conseil d'Administration et ont été attribués au Comité de Direction et au Comité de Crédit. La majorité des crédits sont octroyés sur une base couverte par des garanties réelles, dont la valeur est déterminée sur des règles internes strictes.

3.2.2 Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit (encours et couvertures) est suivi quotidiennement par le département Contrôle des Risques.

Le montant de l'exposition au risque de crédit de la Banque est représenté par la valeur comptable – nette de corrections de valeur, des actifs et des garanties émises et reçues.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.2 Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit est subdivisé en 3 catégories :

- le risque lié à l'octroi de crédits à la clientèle (contreparties non-bancaires) qui repose sur les décisions du Comité de Crédit et du Comité de Direction. La volonté de la Banque de prendre un risque de crédit minimum sur ces contreparties. Par ailleurs, la majorité des crédits aux particuliers n'est octroyée qu'à concurrence de collatéraux adéquats et suffisants. Le crédit aux sociétés n'est réservé qu'aux débiteurs de premier ordre ;
- le risque lié à l'octroi de crédit aux contreparties bancaires, notamment pour dépôts interbancaires. Sa gestion repose sur l'octroi et la révision de limites par le Comité de Direction ;
- le risque de contrepartie lié au portefeuille d'investissement de la Banque. Ce portefeuille a été constitué pour répondre à des besoins de remploi de trésorerie et est exclusivement constitué d'obligations de bonne qualité (principalement « investment grade ») émises par des contreparties bancaires, des états des pays de l'OCDE, des institutions supranationales et, dans une moindre mesure, des corporate. Au 31 décembre 2012, le rating moyen du portefeuille d'investissement était « A+ ».

Au 31 décembre 2012, il n'existe pas de provision pour créances douteuses (2011 : EUR 5 769). En 2012, la Banque a enregistré une reprise de provision pour créances douteuses d'un montant de EUR 5 769 (2011 : EUR 1 357). Les créances douteuses matérialisent des positions en souffrance (« past due ») depuis plus de trois mois.

Au 31 décembre 2011, une dépréciation avait été enregistrée sur une obligation de droit grec émise par l'Etat grec pour un montant total de EUR 1 659 936, correspondant à la moins-value non réalisée au 31 décembre 2011 sur le titre, comme indiqué à la note 6.11. Cette obligation a été vendue dans le courant de l'année 2012.

Au 31 décembre 2012, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 1 172 695 308 (2011 : EUR 655 780 488).

3.2.3 Exposition géographique

Au niveau géographique, la Banque n'a pas d'exposition sur les pays « émergents » et concentre son activité sur le territoire de l'Union Européenne.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.2 Risque de crédit (suite)

La répartition géographique des expositions de crédit sur base du domicile des contreparties est la suivante :

31/12/2012	LU	UE	HORS UE	TOTAL
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	461 140 214	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 430 011	3 987 029	1 554 517	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 430 011	3 987 029	1 554 517	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	109 943 332	180 310 245	63 833 058	354 086 635
Instruments de dette	29 999 083	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	9 216 386	4 388 809	15 527 978	29 133 173
Prêts et avances clients	70 727 863	175 921 436	48 305 080	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	282 602	172 492 728	63 464 319	236 239 649
Instruments de capitaux propres	282 602	2 376 865	-	2 659 467
Instruments de dette	-	170 115 863	63 464 319	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	83 784 275	16 764 969	100 549 244
Instruments de dette	-	83 784 275	16 764 969	100 549 244
Total des Actifs Financiers	572 796 159	440 574 277	145 616 863	1 158 987 299
Hors-Bilan	3 101 727	6 849 204	3 757 078	13 708 009
Garanties et autres substituts de crédit	3 101 727	6 849 204	3 757 078	13 708 009
Total exposition maximale au risque de crédit	575 897 886	447 423 481	149 373 941	1 172 695 308

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2011	LU	UE	HORS UE	TOTAL
Actifs Financiers				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	140 153 626	-	-	140 153 626
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	6 059 670	338 930	2 256 715	8 655 315
Dérivés détenus à des fins de transaction	6 059 670	338 930	2 256 715	8 655 315
Prêts et créances (y compris les contrats de location- financement)	86 623 815	101 402 402	37 746 799	225 791 016
Instruments de dette	30 042 900	-	-	30 042 900
Prêts et avances banques	7 059 018	-	9 045 622	16 104 640
Prêts et avances clients	49 521 897	101 402 402	28 719 177	179 643 476
Actifs financiers disponibles à la vente	279 312	99 767 055	56 009 662	156 056 029
Instruments de capitaux propres	279 312	2 376 865	-	2 656 177
Instruments de dette	-	97 390 190	56 009 662	153 399 852
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	113 006 567	-	113 066 567
Instruments de dette		113 006 567	-	113 006 567
Total des Actifs Financiers	2 33 116 423	314 514 954	96 031 176	643 662 553
Hors-Bilan				
Garanties et autres substituts de crédit	4 170 612	5 493 960	2 453 363	12 117 935
Total exposition maximale au risque de crédit	237 287 035	320 008 914	98 484 539	655 780 488

Compagnie de Banque Privée Quilvest Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.2 Risque de crédit (suite)

3.2.4 Exposition par type de contrepartie

La répartition par secteur économique des expositions au risque de crédit n'est pas prise en considération comme critère de décision vu la nature spécifique de l'activité de la Banque, liée au métier de la Banque Privée. Par contre, la répartition par type de contrepartie (personne physique ou personne morale) est la suivante :

	31/12/2012	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers							
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	460 988 014		152 200	-	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-		2 160 769	4 495 982	23 497	291 309	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	-		2 160 769	4 495 982	23 497	291 309	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	-		59 132 256	66 207 878	59 026 654	169 719 847	354 086 635
Instruments de dette	-		29 999 083	-	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	-		29 133 173	-	-	-	29 133 173
Prêts et avances clients	-		-	66 207 878	59 026 654	169 719 847	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	3 938 200		224 777 684	282 628	7 241 137	-	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-		2 376 839	282 628	-	-	2 659 467
Instruments de dette	3 938 200		222 400 845	-	7 241 137	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	31 981 924		60 062 286	8 505 034	-	-	100 549 244
Instruments de dette	31 981 924		60 062 286	8 505 034	-	-	100 549 244
Total des Actifs Financiers	496 908 138		346 285 195	79 491 522	66 291 288	170 011 156	1 158 987 299
Hors-Bilan							
Garanties et autres substituts de crédit	-		-	2 198 308	2 516 925	8 992 776	13 708 009
	-		-	2 198 308	2 516 925	8 992 776	13 708 009
Total exposition maximale au risque de crédit	496 908 138		346 285 195	81 689 830	68 808 213	179 003 932	1 172 695 308

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

31/12/2011	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	140 153 626	-	-	-	-	140 153 626
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	6 945 830	1 562 624	34 817	112 044	8 655 315
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	6 945 830	1 562 624	34 817	112 044	8 655 315
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	178	46 147 540	6 155 158	87 463 353	86 024 787	225 791 016
Instruments de dette	-	30 042 900	-	-	-	30 042 900
Prêts et avances banques	-	16 104 640	-	-	-	16 104 640
Prêts et avances clients	178	-	6 155 158	87 463 353	86 024 787	179 643 476
Actifs financiers disponibles à la vente	1 134 691	139 383 788	15 537 550	-	-	156 056 029
Instruments de capitaux propres	-	2 376 839	279 338	-	-	2 656 177
Instruments de dette	1 134 691	137 006 949	15 258 212	-	-	153 399 852
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	32 070 256	72 434 508	8 501 803	-	-	113 006 567
Instruments de dette	32 070 256	72 434 508	8 501 803	-	-	113 006 567
Total des Actifs Financiers	173 358 751	264 911 666	31 757 135	87 498 170	86 136 831	643 662 553
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	10 000	4 693 270	7 414 665	12 117 935
	-	-	10 000	4 693 270	7 414 665	12 117 935
Total exposition maximale au risque de crédit	173 358 751	264 911 666	31 767 135	92 191 440	93 551 496	655 780 488

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.3 Risque de marché

3.3.1 Politique

Les risques de marché sont les risques liés à l'évolution défavorable des facteurs de marché tels que les taux d'intérêt, le cours des actions, les cours de change, affectant la valeur des positions pour compte propre de la Banque.

Les activités de trésorerie, de change et les opérations sur obligations du portefeuille d'investissement sont suivies d'une manière indépendante et quotidienne par le département Contrôle des Risques, à travers la mise en place de différents contrôles des limites autorisées ainsi qu'un suivi permanent de la sensibilité au taux d'intérêt.

3.3.2 Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent la Banque, détenteur d'actifs et de passifs financiers, au risque de moins-value en capital. Le risque de taux se traduit donc pour la Banque par un coût effectif ou un manque à gagner.

L'activité principale de la Banque en matière de gestion des taux d'intérêt à court terme est la gestion de sa trésorerie. Les activités de trading sur produits de taux d'intérêt ne sont pas autorisées.

Quotidiennement, le département Contrôle des Risques suit le risque de taux via la méthode du Basis Point Value (BPV) qui permet de mesurer la sensibilité de tous les éléments financiers de la Banque, toutes échéances confondues, exposés au risque de taux sur une variation des taux d'intérêt, notamment une hausse ou une baisse de 100 bps (1 %).

Au 31 décembre 2012, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résulterait en un profit de EUR 1 898 581 (2011: EUR -493 998).

3.3.3 Risque de change

Le risque de change est lié à la perte éventuelle due à une variation adverse des cours de devises. La mesure du risque de change consiste à évaluer la position de change en regard des évolutions de résultats en cas de variations de marché.

La Banque exclut les positions spéculatives pour compte propre et les positions détenues résultent d'opérations pour compte de la clientèle, plafonnées par des limites de change sur base intraday et overnight. En conformité avec une politique de risques conservatrice, ces limites de change ont volontairement été fixées à des niveaux faibles par la Banque.

Compagnie de Banque Privée Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.3 Risque de marché (suite)

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2012, les deux plus grandes expositions nettes (longue et courte) auraient les résultats suivants : une dépréciation de 10 % de l'EUR par rapport à l'AUD aurait un impact négatif de EUR 344 tandis qu'une appréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'USD aurait un impact positif d'EUR 23 475 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2012.

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2011, une dépréciation de 10 % de l'EUR par rapport au SEK aurait un impact négatif de EUR 4 138 et une dépréciation de 10% de l'EUR par rapport au GBP aurait un impact négatif d'EUR 3 810 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2011. Par contre, une appréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'USD aurait un impact négatif de EUR 13 105 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2011.

3.4 Risque de liquidité

La liquidité est considérée comme un facteur essentiel à la viabilité de la Banque et la politique en matière du risque de liquidité se résume à la capacité de la Banque à faire face, à tout moment, à ses engagements.

Une mauvaise gestion de liquidité peut se traduire par des coûts excessifs de financement et une difficulté à liquider les actifs. Ce risque peut être accentué si la réputation de la Banque est atteinte, ce qui pourrait mener à des retraits massifs des dépôts et ainsi menacer la solvabilité de la Banque.

Le Conseil d'Administration fixe une politique de gestion du risque de liquidité proportionnelle à la taille de la Banque, adaptée à la diversité et à la complexité de ses activités et en fonction d'une tolérance définie vis-à-vis de ce risque. Cette politique de liquidité définit les sources du risque de liquidité, la stratégie de *funding*, la gouvernance, les rôles et responsabilités de tous les acteurs, la gestion du risque de liquidité, les contrôles journaliers ainsi que des tests d'endurance.

Le risque de liquidité est géré par le Comité de Direction sur la base d'une approche à court, moyen et long terme. Sa gestion quotidienne a été déléguée au responsable de la salle des marchés, sous le contrôle du département Contrôle des Risques. La gestion du risque de liquidité au quotidien se base sur une approche de *mismatch* des maturités de toutes les transactions au bilan et au hors-bilan : le *gap* entre les entrées et les sorties ainsi que la capacité de faire face aux besoins de liquidité sur une période de survie de 1 mois y sont particulièrement suivis.

Le contrôle exercé par le département Contrôle des Risques au quotidien permet de s'assurer du respect des limites définies par le Comité de Direction en matière de gestion des liquidités et dans le cas de dépassement de limites, d'informer immédiatement la Direction.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.4 Risque de liquidité (suite)

La Banque applique une stratégie prudente en matière de gestion de trésorerie en limitant ses engagements à long terme et en privilégiant le recours aux opérations de crédit de l'Eurosystème basées sur des livraisons d'actifs mobilisables auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, par rapport aux prêts interbancaires classiques.

Durant l'année 2012, la Banque a principalement réinvesti ses liquidités dans des dépôts auprès de la Banque Centrale du Luxembourg ainsi que dans un portefeuille d'obligations très liquides, mobilisables à tout moment par le biais de vente ou de mise en pension (opérations de *repo*). Pour toute acquisition d'obligations, la Banque applique des critères internes rigoureux de sélection en termes de qualité des contreparties sur base de leur notation et de liquidité des titres.

La gestion du risque de liquidité consiste non seulement à maintenir les ratios définis par la Banque dans des circonstances normales mais aussi, en cas de besoin, à pouvoir gérer les situations imprévues ou « anormales ». Pour faire face à une telle situation, la Banque a mis en place un ensemble diversifié de sources de financement dans un plan de secours (*Contingency Funding Plan*) qui fait partie de sa politique de liquidité.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Tableau d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2012 :

31/12/2012	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue						
auprès des banques centrales	461 140 214	-	-	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 684 497	4 550 080	608 647	128 333	-	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 684 497	4 550 080	608 647	128 333	-	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	207 530 255	144 100 566	2 455 814	-	-	354 086 635
Instruments de dette	29 999 083	-	-	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	26 677 359	-	2 455 814	-	-	29 133 173
Prêts et avances clients	150 853 813	144 100 566	-	-	-	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	39 418 997	75 557 463	118 603 722	-	2 659 467	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	2 659 467	2 659 467
Instruments de dette	39 418 997	75 557 463	118 603 722	-	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	15 822 774	84 726 470	-	-	100 549 244
Instruments de dette	-	15 822 774	84 726 470	-	-	100 549 244
Total des Actifs Financiers	709 773 963	240 030 883	206 394 653	128 333	2 659 467	1 158 987 299
Garanties et autres substituts de crédit	-	13 708 009	-	-	-	13 708 009
Total exposition maximale au risque de crédit	709 773 963	253 738 892	206 394 653	128 333	2 659 467	1 172 695 308

31/12/2012	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Passifs Financiers						
Dépôts de banques centrales	-	-	100 847 222	-	-	100 847 222
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 459 132	5 320 721	6 359 358	128 333	-	13 267 545
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 459 132	5 320 721	6 359 358	128 333	-	13 267 545
Passifs financiers évalués au coût amorti	825 307 536	151 000 898	17 273 177	-	-	993 581 611
Dépôts d'établissements de crédit	15 703 270	-	-	-	-	15 703 270
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	809 604 266	151 000 898	17 273 177	-	-	977 878 341
Total des Passifs Financiers	826 766 668	156 321 619	124 479 757	128 333	-	1 107 696 377

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

En mars 2012, la Banque a participé au programme LTRO (*Long Term Refinancing Operation*) émis par la Banque Centrale Européenne en empruntant EUR 100 000 000 auprès de la Banque Centrale du Luxembourg afin d'allonger la maturité de ses ressources de *funding* dans le cadre de sa gestion du risque de liquidité.

Durant l'année 2012, la hausse massive de la récolte de dépôts auprès de la clientèle a été partiellement déposée auprès de la Banque Centrale du Luxembourg afin de limiter le risque de contrepartie et de s'assurer d'une liquidité permanente et immédiate.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Tableau d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2011 :

31/12/2011	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Actifs Financiers						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	140 153 626	-	-	-	-	140 153 626
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	6 863 226	1 072 020	31 057	689 012	-	8 655 315
Dérivés détenus à des fins de transaction	6 863 226	1 072 020	31 057	689 012	-	8 655 315
Prêts et créances (y compris les contrats de location- financement)	166 632 004	59 085 202	73 810	-	-	225 791 016
Instruments de dette	30 042 900	-	-	-	-	30 042 900
Prêts et avances banques	16 104 640	-	-	-	-	16 104 640
Prêts et avances clients	120 484 464	59 085 202	73 810	-	-	179 643 476
Actifs financiers disponibles à la vente	22 879 883	27 476 608	103 043 361	-	2 656 177	156 056 029
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	2 656 177	2 656 177
Instruments de dette	22 879 883	27 476 608	103 043 361	-	-	153 399 852
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5,156,531	-	107 850 036	-	-	113 006 567
Instruments de dette	5,156,531	-	107 850 036	-	-	113 006 567
Total des Actifs Financiers	341 685 270	87 633 830	210 998 264	689 012	2 656 177	643 662 553
Garanties et autres substituts de crédit	-	12 117 935	-	-	-	12 117 935
Total exposition maximale au risque de crédit	341 685 270	99 751 765	210 998 264	689 012	2 656 177	655 780 488

31/12/2011	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
Passifs Financiers						
Dépôts de banques centrales	5 030	-	-	-	-	5 030
Passifs financiers détenus à des fins de transaction *	6 318 651	361 975	7 442 121	689 012	-	14 811 759
Dérivés détenus à des fins de transaction	6 318 651	361 975	7 442 121	689 012	-	14 811 759
Passifs financiers évalués au coût amorti	543 187 499	49 887 181	-	-	-	593 074 680
Dépôts d'établissements de crédit	14 684 527	-	-	-	-	14 684 527
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	528 502 972	49 887 181	-	-	-	578 390 153
Total des Passifs Financiers	549 511 180	50 249 156	7 442 121	689 012	-	607 891 469

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

3.5 Risque de gestion de fortune

Le risque de gestion de fortune est le risque financier issu d'un éventuel manque de cohérence ou d'une prise de risque excessive dans les stratégies de gestion poursuivies. Ce risque est suivi au sein du département *Investment Management Team* (IMT) et les contrôles se portent sur le respect des contraintes de gestion fixées par le client et la Banque, notamment en matière de diversification, de l'horizon de l'investissement, le profil de risque et le suivi des performances. La cohérence des contrôles et des principes de gestion est assurée par le directeur en charge du département IMT.

3.6 Gestion des fonds propres

Les objectifs primordiaux de la gestion des fonds propres de la Banque sont de s'assurer que celle-ci répond aux exigences réglementaires et qu'elle conserve un niveau de capitalisation compatible avec le niveau d'activité et les risques courus.

La Banque a respecté l'ensemble d'exigences réglementaires en matière de fonds propres depuis sa création et surveille de près l'évolution du ratio de solvabilité par des contrôles mensuels.

Le ratio de solvabilité au 31 décembre 2012 s'élève à 19,01% (2011 : 22,28%) et se décompose comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Fonds propres réglementaires	41 571 104	37 499 106
Exigence en fonds propres	17 490 282	13 464 615
Ratio de solvabilité	19,01%	22,28%

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- Les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- Les fluctuations des taux d'intérêt et de change ;
- La conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- Les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur (notes 5.5, 5.6 et 5.18) ;
- Les dépréciations liées aux créances irrécouvrables ;
- Les provisions (note 5.16).

Note 5 - Notes relatives au bilan

5.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent au 31 décembre comme suit :

Trésorerie et équivalent de trésorerie	31/12/2012	31/12/2011
Caisse	152 200	-
Autres avoirs auprès de la Banque Centrale	453 293 776	130 000 903
Créances et dettes envers les établissements de crédit < 3 mois	26 677 359	16 104 640
Total	480 123 335	146 105 543

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exclut le montant de la réserve obligatoire auprès de la Banque Centrale pour un montant de EUR 7 694 238 au 31 décembre 2012 (31 décembre 2011 : EUR 10 152 723).

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les soldes des actifs financiers détenus à des fins de transaction sont repris dans le tableau ci-dessous :

Actifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2012	31/12/2011
Dérivés détenus à des fins de transaction	6 971 557	8 655 315

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

	31/12/2012		31/12/2011	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	91 546	-	278 333	-
IRS	91 546	-	278 333	-
Capitaux propres	3 978 027	46 073 556	-	-
Equity option	3 978 027	46 073 556	-	-
Change	2 901 984	281 460 279	8 376 982	286 680 293
FX forward	2 771 232	243 716 333	7 548 227	263 150 924
FX option	128 333	36 666 666	828 755	23 529 369
Autres	2 419	1 077 280	-	-
Total des dérivés	6 971 557	327 533 835	8 655 315	286 680 293

5.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit

Les prêts et créances sur établissements de crédit se composent de :

	31/12/2012	31/12/2011
Prêts et créances sur les établissements de crédit	59 132 256	46 147 540
Prêts et créances subordonnés:	2 455 814	-
Prêts à terme subordonné	2 448 527	-
Intérêts courus sur prêts à terme subordonné	7 287	-
Prêts et créances non subordonnés:	56 683 729	46 147 540
Comptes à vue	26 677 359	16 104 640
Instrument de dette	30 000 000	30 000 000
Intérêts courus	(917)	42 900

Les créances sur établissements de crédit qui sont à vue et d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois sont considérées comme des équivalents de trésorerie (note 5.1), hors intérêts courus.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Au 31 décembre 2012 la Banque détient une créance subordonnée sur une filiale de sa maison-mère pour un montant nominal de EUR 2,4 millions. Cette créance a une maturité de 5 ans et porte intérêts au taux EURIBOR 6 mois + 3,00%. Le montant des intérêts pour la période du 29 mai 2012 (date d'effet de la dette subordonnée) au 31 décembre 2012 s'élève à EUR 48 527.

5.4 Prêts et créances sur la clientèle

Les prêts et créances sur la clientèle se composent de :

	31/12/2012	31/12/2011
Prêts et créances sur la clientèle	294 954 379	179 643 476
Comptes à vue	58 109 368	42 565 279
Prêts à terme	236 050 445	136 362 116
Intérêts courus	794 566	716 081

En 2012, la Banque a enregistré une reprise de provision pour créances douteuses d'un montant d'EUR 5 769 (Note 6.11). Les créances sur la clientèle sont évaluées au coût amorti.

5.5 Actifs financiers disponibles à la vente

	31/12/2012	31/12/2011
Actifs financiers disponibles à la vente	236 239 649	156 056 029
<i>Instruments de capitaux propres</i>	2 659 467	2 656 177
Actions	2 659 467	2 656 177
<i>Instruments de dette</i>	233 580 182	153 399 852
Etat	3 938 200	1 134 691
Etablissements de crédit	222 400 845	137 006 949
Autres émetteurs	7 241 137	15 258 212

Au 31 décembre 2012, des titres pour un montant d'EUR 127 554 355 (2011 : EUR 98 193 525) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg, dont des obligations d'établissements de crédit pour EUR 120 313 218 (2011 : EUR 88 222 025) et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 7 241 137 (2011 : EUR 9 971 500). Au 31 décembre 2012, une partie de ces titres est utilisée comme collatéral pour l'emprunt de EUR 100 millions réalisé auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Note 5.10).

Au 31 décembre 2011 les tests de dépréciation réalisés avaient révélé une dépréciation permanente sur une obligation émise par l'Etat grec (Note 6.11). Une dépréciation avait été enregistrée en conséquence au 31 décembre 2011 en compte de résultat. Au 31 décembre 2012, les tests de dépréciation n'ont révélé aucune dépréciation permanente sur les actions et obligations reprises dans le portefeuille « Actifs financiers disponibles à la vente et comptabilisés à la juste valeur ».

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Le tableau ci-après reprend les mouvements relatifs à la réserve de réévaluation du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente par catégorie de titres :

	Titres à revenu fixe	Titres à revenu variable	Total
Solde au 31/12/11	(1 565 049)	(1 196)	(1 566 245)
Augmentation (diminution) des profits bruts latents	3 264 103	2 365	3 266 468
(Augmentation) diminution des pertes brutes latentes	2 352 442	925	2 353 367
Impôts différés	(1 743 936)	(1 022)	(1 744 958)
Solde au 31/12/12	2 307 560	1 072	2 308 632

5.6 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	31/12/2012	31/12/2011
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	100 549 244	113 006 567
<i>Instruments de dette</i>	100 549 244	113 006 567
Obligations d'Etats	31 981 924	32 070 256
Obligations d'établissements de crédit	60 062 286	72 434 508
Obligations d'autres émetteurs	8 505 034	8 501 803

Au 31 décembre 2012, des titres pour un montant de EUR 77 578 619 (2011 : EUR 94 033 875) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg dont des obligations d'états pour EUR 31 981 924 (2011 : EUR 31 364 500), des obligations d'établissements de crédit pour EUR 37 091 661 (2011 : EUR 54 416 175) et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 8 505 034 (2011 : EUR 8 253 200). Au 31 décembre 2012 une partie de ces titres est utilisée comme collatéral pour l'emprunt de EUR 100 millions réalisé auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Note 5.10).

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.7 Participations

Ce poste ne comprend que les sociétés pour lesquelles la Banque détient plus de 20 % du capital.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les participations se décomposent comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Participations	4 376 753	4 376 753
CBP Quilvest Holdings Ltd	4 376 753	4 376 753

Aux 31 décembre 2012 et 2011 la Banque détient une participation de 85,71% dans la société CBP Quilvest Holdings Ltd. (anciennement CBP Holdings Ltd.), une société de droit de Singapour. La participation a été comptabilisée au coût d'acquisition. CBP Quilvest Holdings Ltd. est une société en démarrage constituée en 2010 dont le plan d'entreprises prévoit des pertes pendant quelques années suivant sa constitution. Au 31 décembre 2012 aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

Dénomination	Siège	Valeur comptable EUR	Quote-part du capital détenu	Capitaux propres 31.12.2012 (incluant le résultat) EUR	Résultat 2012 (non audité) EUR
CBPQ Holdings Ltd.	Singapour	4 376 753	85,71%	1 256 435	(1 107 996)

Dénomination	Siège	Valeur comptable EUR	Quote-part du capital détenu	Capitaux propres 31.12.2011 (incluant le résultat) EUR	Résultat 2011 (non audité) EUR
CBPQ Holdings Ltd.	Singapour	4 376 753	85,71%	2 282 028	(1 981 800)

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.8 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2012 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeurs brutes				Corrections de valeur						Valeur nette au 31/12/2012
	Valeur brute 31/12/2011	Entrées	Sorties	Transferts	Valeur brute 31/12/2012	Cumul au 31/12/2011	Dotations	Reprises	Transferts	Cumul au 31/12/2012	Valeur nette au 31/12/2012
Actifs incorporels Logiciels Implantation de logiciels	3 546 704	143 942	-	-	3 690 646	2 532 583	583 830	-	-	3 116 413	574 233
	2 216 271	115 738	-	-	2 332 009	1 637 573	335 578	-	-	1 973 151	358 858
	1 330 433	28 204	-	-	1 358 637	895 010	248 252	-	-	1 143 262	215 375
Actifs corporels Aménagement des locaux Matériel et mobilier de bureaux Matériel informatique	1 914 318	175 989	-	-	2 090 307	1 021 640	218 468	-	-	1 240 108	850 199
	1 236 437	47 461	-	-	1 283 898	503 559	125 951	-	-	629 510	654 388
	137 808	-	-	-	137 808	101 296	11 878	-	-	113 174	24 634
	540 073	128 528	-	-	668 601	416 785	80 639	-	-	497 424	171 177

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.9 Autres actifs

Le poste « Autres actifs » reprend les éléments suivants :

	31/12/2012	31/12/2011
Autres Actifs	4 227 226	6 321 352
Produits à recevoir	1 383 879	800 037
Charges payées d'avance	299 220	325 188
Impôts et taxes	1 914 654	1 166 495
Autres	629 473	4 029 632

Les produits à recevoir sont principalement composés de commissions de gestion et de commissions reçues en relation avec l'activité de conservation pour les Fonds d'Investissement Spécialisés et les Sociétés d'Investissement à Capital Risque et l'activité d'assurances.

La rubrique « Impôts et taxes » est principalement constituée des montants de TVA à récupérer.

Au 31 décembre 2011 la rubrique « Autres » comprenait essentiellement les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie. Au 31 décembre 2012, ces écarts sont créditeurs et reportés dans le poste « Autres passifs » (note 5.14).

5.10 Dettes envers les Banques Centrales

Le 1^{er} mars 2012, la Banque a souscrit à un emprunt de EUR 100 millions auprès de la Banque Centrale du Luxembourg dans le cadre de l'opération de financement à long terme lancée par la Banque Centrale Européenne.

L'emprunt a une maturité de 3 ans, mais peut être remboursé anticipativement à compter de son premier anniversaire.

Au cours de la période du 1^{er} mars au 31 décembre 2012, le taux d'intérêt de l'emprunt s'est élevé entre 0,75% et 1,00% (Note 6.1).

Pour garantir cet emprunt la Banque dépose auprès de la Banque Centrale du Luxembourg des titres. Au 31 décembre 2012, le montant total des titres déposés à la Banque Centrale du Luxembourg s'élèvent à EUR 205 132 974, intérêts courus inclus (Notes 5.5 et 5.6).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.11 Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le solde des passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

Passifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2012	31/12/2011
Dérivés détenus à des fins de transaction	13 267 545	14 811 759

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction :

	31/12/2012		31/12/2011	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	6 575 456	96 500 000	6 724 839	141 500 000
IRS	6 575 456	96 500 000	6 724 839	141 500 000
Capitaux propres	3 978 027	46 073 556	-	-
Equity option	3 978 027	46 073 556	-	-
Change	2 714 062	522 751 208	8 086 920	214 151 808
FX forward	2 579 108	470 240 834	7 258 164	190 622 439
FX option	128 333	36 666 666	828 756	23 529 369
Autres	6 621	15 843 708	-	-
Total des dérivés	13 267 545	665 324 764	14 811 759	355 651 808

5.12 Dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit se composent de la manière suivante :

	31/12/2012	31/12/2011
Dépôts des établissements de crédit	15 703 270	14 684 527
Comptes à vue	2 142 344	-
Comptes à préavis	2 190 389	-
Dépôts à terme	11 368 800	14 684 282
Intérêts courus	1 737	245

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

5.13 Dettes envers la clientèle

Les dépôts de la clientèle se présentent comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Dépôts Clientèle	977 878 341	578 390 153
Comptes à vue	628 352 828	377 170 279
Dépôts à terme	348 909 742	200 647 120
Intérêts courus	615 771	572 754

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.14 Autres passifs

	31/12/2012	31/12/2011
Autres passifs	10 854 328	8 951 556
Dettes salariales et sociales	1 953 000	3 252 348
Tantièmes	75 938	131 750
Charges financières à payer	231 742	282 774
Charges d'exploitation à payer	450 311	688 854
Impôts et taxes	3 799 186	2 454 185
Rétrocessions à payer	975 660	649 515
Autres	3 368 491	1 492 130

Au 31 décembre 2012, la rubrique « Autres » comprend principalement les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie (Note 5.9).

5.15 Impôts

Les dettes et les avoirs fiscaux se résument de la manière suivante :

	31/12/2012	31/12/2011
Actifs d'impôt	5 035 627	8 470 194
Actifs d'impôt différé	5 035 627	8 470 194

	31/12/2012	31/12/2011
Passifs d'impôt	-	80 000
Impôt sur la fortune	-	80 000

En 2012 et 2011 des avances d'impôt correspondant au montant des provisions d'impôt sur la fortune estimées pour les années 2012 et 2011 ont été payées aux autorités fiscales.

La Banque a reconnu en résultat les actifs d'impôt différé relatifs aux pertes fiscales reportables sur base d'un plan d'activité montrant que la totalité de ces pertes sera absorbée sur les cinq années à venir.

L'évolution des impôts différés s'explique par :

	31/12/2012	31/12/2011
Solde à l'ouverture	8 470 194	7 173 101
Produit (charge) au compte de résultat	(1 689 609)	784 531
Imputation fonds propres	(1 744 958)	512 562
Solde à la clôture	5 035 627	8 470 194

Compagnie de Banque Privée Quilvest Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

L'imputation relative aux fonds propres correspond aux impôts différés dans la réserve de réévaluation (note 5.5). En 2011 cette rubrique comprenait également l'impact sur les impôts différés de l'annulation de la réserve relative au plan d'attribution d'options annulé en 2011.

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles suivantes :

	31/12/2012	31/12/2011
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	(13 861)	(44 043)
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	(198 279)	640 021
Actifs financiers disponibles à la vente	(1 039 638)	705 321
Congés non pris	122 736	81 837
Pertes fiscales reportables	6 164 669	7 087 058
	5 035 627	8 470 194

5.16 Provisions

Le poste de provisions représente le montant des congés non pris du personnel de la Banque.

Au 31 décembre 2012, ce poste s'élève à EUR 395 284 (31 décembre 2011 : EUR 263 568).

5.17 Capitaux propres

Le tableau ci-dessous reprend la composition des capitaux propres :

Capitaux propres	31/12/2012	31/12/2011
Capital souscrit	32 537 000	32 537 000
Prime d'émission	35 563 102	35 563 102
Autres réserves (y compris résultats reportés)	(18 982 799)	(18 318 295)
Réserve de réévaluation	2 308 632	(1 566 245)
<i>Dont Actifs financiers disponibles à la vente</i>	2 308 632	(1 566 245)
Résultat de l'exercice	3 679 412	(664 504)
Total des capitaux propres	55 105 347	47 551 058

Aux 31 décembre 2012 et 2011 le capital souscrit de la Banque s'élève à EUR 32 537 000 et est composé de 32 537 actions d'une valeur nominale de EUR 1 000 chacune.

En date du 3 mai 2011, le capital social avait été augmenté par l'émission de 1 582 nouvelles actions dans le cadre du transfert du plan d'options par la conversion de la prime d'émission pour un montant de EUR 1 582 000. A la même date, la Banque a acheté 3 638 actions propres pour un montant de EUR 11 899 898, par utilisation de la prime d'émission, afin de les annuler et de réduire le capital social en mettant un montant équivalent à la valeur nominale des actions annulées dans une réserve non distribuable.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

La Banque doit affecter à la réserve légale un montant en application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

En 2012 et 2011 la Banque n'a doté aucun montant à la réserve légale au titre de l'affectation du résultat de l'exercice précédent. Au 31 décembre 2012, la réserve légale s'élève à EUR 87 526.

Les autres réserves comprennent le report à nouveau reprenant l'impact de la transition aux normes IFRS ainsi que les pertes reportées.

Les réserves de réévaluation comprennent les gains et pertes nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente (Note 5.5).

5.18 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers comprend les intérêts courus.

Les méthodes de valorisation utilisées sont :

- Cotation officielle (juste valeur de niveau 1) ;
- Technique de valorisation utilisant des paramètres de marché observables (juste valeur de niveau 2) ;
- Techniques d'évaluation intégrant des paramètres non observables (juste valeur de niveau 3).

Les tableaux ci-dessous reprennent la répartition des méthodes de valorisation.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

31/12/2012	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres non observables	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	6 971 557	-	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	6 971 557	-	6 971 557
Actifs financiers disponibles à la vente	233 580 182	282 628	2 376 839	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	282 628	2 376 839	2 659 467
Instruments de dette	233 580 182	-	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	100 549 244	-	-	100 549 244
Instruments de dette	100 549 244	-	-	100 549 244
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	334 129 426	7 254 185	2 376 839	343 760 450

Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	13 267 545	-	13 267 545
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	13 267 545	-	13 267 545
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	13 267 545	-	13 267 545

31/12/2011	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres non observables	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	8 655 315	-	8 655 315
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	8 655 315	-	8 655 315
Actifs financiers disponibles à la vente	153 399 852	279 338	2 376 839	156 056 029
Instruments de capitaux propres	-	279 338	2 376 839	2 656 177
Instruments de dette	153 399 852	-	-	153 399 852
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	94 600 567	18 406 000	-	113 006 567
Instruments de dette	94 600 567	18 406 000	-	113 006 567
Total des Actifs Financiers à la juste valeur	248 000 419	27 340 653	2 376 839	277 717 911

Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	14 811 759	-	14 811 759
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	14 811 759	-	14 811 759
Total des Passifs Financiers à la juste valeur	-	14 811 759	-	14 811 759

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les instruments de capitaux propres comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente comprennent un montant de EUR 2 376 839 correspondant à 2 851 actions (4,63% du capital et des droits de vote au 31 décembre 2012) de la société Quilvest Banque Privée S.A., une filiale de la maison-mère de la Banque, reçues en rémunération de l'apport en nature d'une participation détenue antérieurement. Au 31 décembre 2012 il ressort des techniques de valorisations retenues, basées sur la performance des actifs sous gestion des entités de Quilvest Banque Privée S.A. et ses filiales (investissements directs et actifs de tiers), que la valeur de ces actions ne varie pas de plus de 10% par rapport à leur coût d'acquisition. Les actions ont été maintenues à leur coût d'acquisition dans le bilan au 31 décembre 2012. Une perte de valeur définitive de 10% de ces titres aurait un impact négatif de EUR 237 684 sur le compte de résultat de la Banque.

Il n'y a pas eu de transferts significatifs entre les catégories de juste valeur basées sur des cotations officielles et sur des techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché d'un exercice à l'autre.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Note 6 - Notes relatives au compte de résultat global

6.1 Intérêts reçus et intérêts payés

Le détail des intérêts reçus et payés par nature d'instruments financiers se présente comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Intérêts reçus et produits assimilés	14 963 077	13 404 780
Comptes à vue auprès de banques centrales	51 215	117 628
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 455 381	2 149 711
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	3 374 199	3 855 907
Actifs financiers disponibles à la vente	6 171 156	3 485 192
Prêts et créances sur les établissements de crédits	417 275	855 837
Prêts et créances sur la clientèle	3 493 851	2 940 505

Intérêts payés et charges assimilées	(7 290 164)	(7 158 256)
Dettes envers les banques centrales	(847 222)	-
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	(4 255 826)	(4 383 892)
Dettes envers les établissements de crédits	(95 927)	(125 803)
Dettes envers la clientèle	(2 091 189)	(2 648 561)

Résultat net d'intérêts	7 672 913	6 246 524
--------------------------------	------------------	------------------

6.2 Produits de dividendes

Le tableau reprend les dividendes perçus par type d'actifs financiers :

	31/12/2012	31/12/2011
Produits de dividendes	31 157	-
Actifs financiers disponibles à la vente	31 157	-

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

6.3 Commissions perçues et commissions payées

Le détail des commissions perçues et payées se présente comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Produits d'honoraires et de commissions	20 712 196	16 933 596
Activité liée aux fonds d'investissement	1 963 515	1 470 097
Gestion d'actifs	6 096 473	5 145 468
Domiciliation	125 820	269 702
Marges sur produits structurés	1 753 261	922 632
Droits de garde	1 544 128	1 186 479
Courtages	6 791 569	5 503 058
Commissions de crédits et de tenue de comptes	1 033 235	613 491
Commissions de transfert	208 754	157 139
Commissions sur encours	489 033	560 564
Commissions de transaction et change	171 031	508 759
Commissions sur activité d'assurance	388 973	493 412
Autres	146 404	102 795

Charges d'honoraires et de commissions	(4 917 803)	(4 548 924)
Courtages	(826 785)	(856 348)
Droits de garde	(503 924)	(401 931)
Frais de domiciliation	(63 811)	(72 343)
Commission de conseil	(76 811)	(304 163)
Rétrocessions	(3 314 443)	(2 797 147)
Autres	(132 029)	(116 992)

Résultat net des commissions	15 794 393	12 384 672
-------------------------------------	-------------------	-------------------

6.4 Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les pertes sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur s'élèvent au 31 décembre 2012 à EUR 476 158 (31 décembre 2011 : EUR 551 219) et sont générées sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les intérêts reçus et payés sur ces instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts. La réévaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est comptabilisée dans les capitaux propres via les autres éléments du résultat global. Seuls les résultats réalisés liés aux ventes d'actifs financiers disponibles à la vente sont inclus dans ce poste.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

6.5 Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous reprend la répartition des gains et pertes sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction par type d'instruments financiers :

	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net sur instrument financiers détenus à des fins de transaction	2 752 336	2 191 420
Instruments de taux d'intérêt et dérivés liés	201 697	341 570
Opérations de change	2 550 639	1 849 850

Tous les intérêts reçus et payés sur les instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts.

Les gains et les pertes susmentionnés incluent la réévaluation à la juste valeur de ces instruments financiers ainsi que les résultats réalisés.

6.6 Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

En 2012 les gains/pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat concernent le portefeuille swappé pour un montant de EUR 1 411 127 (2011 : EUR -1 304 698). La cession d'un EMTN désigné à la juste valeur par résultat lors de sa comptabilisation initiale a généré un gain net de EUR 544 000 (2011 : variation de la plus-value non réalisée de +EUR 608 000).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

6.7 Autres résultats nets d'exploitation

Les autres résultats opérationnels nets se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2012	31/12/2011
Autres produits opérationnels	1 537 101	5 007 824
Produits financiers sur exercice précédent	184 339	247 255
Récupération de charges diverses exercice précédent	284 036	88 654
Refacturations de services	866 415	4 418 304
Prorata de récupération de TVA	200 004	250 000
Enrôlement impôts et/ou TVA années antérieures	2 160	2 290
Autres	147	1 321

Autres charges opérationnelles	(742 692)	(572 476)
Charges financières exercice précédent	(101 213)	(93 757)
Charges d'exploitation exercice précédent	(297 572)	(220 237)
Gestes commerciaux et erreurs opérationnelles	(183 578)	(200 479)
Impôt sur la fortune	(36 600)	(36 600)
Autres	(123 729)	(21 403)

Autres résultats opérationnels nets	794 409	4 435 348
--	----------------	------------------

Le poste « Refacturations de services » comprend en 2011 la refacturation de frais de transactions encourus dans le cadre du rapprochement avec le groupe Quilvest (Note 1).

6.8 Frais de personnel

Les frais de personnel sont composés des frais suivants :

	31/12/2012	31/12/2011
Frais de personnel	16 569 142	15 064 621
Rémunérations	13 197 119	11 698 945
Charges sociales	1 176 080	1 057 529
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	883 322	972 904
Dépenses de personnel intérimaire	17 750	176 289
Leasing	702 207	706 338
Tantièmes	75 938	131 750
Autres	516 726	320 866

La note 8 fournit l'information relative aux avantages attribués au personnel.

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Le nombre moyen de personnes employées par la Banque sur la période s'élève à 95 (2011 : 92). Au 31 décembre, la répartition est la suivante :

Catégories	Nombre de personnes 31/12/2012	Nombre de personnes 31/12/2011
Comité de Direction	5	5
Cadres Supérieurs	16	19
Employés	76	71
Total	97	95

Les rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants ainsi que les autres engagements (engagements de pensions) à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 décembre 2012 :

	2012		2011	
	Rémunérations	Autres engagements	Rémunérations	Autres engagements
Organe d'administration	75 938	-	131 750	-
Organe de direction	5 546 557	470 051	4 468 812	187 965

La Banque a inclus dans la rubrique « organe de direction » le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, il n'existe pas d'engagements nés ou contractés en matière de pension de retraite à l'égard d'anciens membres des organes dirigeants.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

6.9 Frais généraux et administratifs

Le détail des frais généraux et administratifs se présente comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Honoraires de consultance professionnelle	801 800	3 773 329
Bâtiments et loyers	1 250 406	1 224 988
Frais de télécommunications	890 286	737 452
Frais juridiques	20 168	98 008
Charges informatiques	579 926	538 200
Frais de siège	1 571 667	1 256 950
Autres frais généraux et administratifs	1 460 919	983 301
	6 575 172	8 612 228

En 2011 les honoraires de consultance professionnelle comprennent des frais de transaction liés au rapprochement stratégique décrit en Note 1.

Les frais de siège correspondent aux montants refacturés des salaires et dépenses opérationnelles de la maison mère suite au rapprochement stratégique de 2011.

Les autres frais généraux et administratifs se composent essentiellement des frais de représentations et de voyages, des frais d'assurances, des frais de marketing et de publicité et des cotisations professionnelles. Ils comprennent également l'ensemble des frais refacturés à la maison-mère, conformément à un contrat de service entre les deux entités.

6.10 Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

En date du 31 décembre 2012, les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 218 468 (2011 : 204 773) et les amortissements sur immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 583 830 (2011 : EUR 683 879).

Un détail de ces amortissements par catégorie d'immobilisations corporelles et incorporelles est présenté dans la note 5.8.

6.11 Dépréciations d'actifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

En 2011, ce poste comprend principalement une dépréciation de 61,68% sur une obligation émise par l'Etat grec du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente de la Banque pour un montant de EUR 1 659 936 (Note 5.5). La valeur nominale du titre s'élève à EUR 2 691 000 au 31 décembre 2011. Ces titres ont été vendus dans le courant de l'année 2012.

En 2012, ce poste comprend la reprise d'une provision pour créance douteuse pour un montant de EUR 5 769 (2011 : EUR 1 357).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

6.12 Impôts

La charge d'impôt nette s'explique comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Résultat comptable de l'exercice	5 369 021	(1 449 035)
Retraitements fiscaux	72 554	63 532
Résultat imposable de l'exercice	5 441 575	(1 385 503)
Produits (Charges) d'impôts différés	(1 689 609)	430 199
Impact de la variation du taux d'impôts	-	354 332
Produits (Charges) d'impôts différés - Total	(1 689 609)	784 531

Le taux appliqué pour le calcul des impôts différés en 2011 et 2012 est de 31,05%. Ce taux légal combine l'impôt sur le revenu des collectivités (IRC) et l'impôt commercial communal (ICC) de la commune de Strassen.

6.13 Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé

Les honoraires du Réviseur d'entreprises agréé de la Banque (y inclus TVA) se présentent comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Contrôle légal des comptes	231 955	218 500
Autres	22 914	15 180
	254 869	233 680

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Note 7 - Droits et engagements

7.1 Avoirs détenus pour compte de tiers

Les avoirs détenus pour compte de tiers sont représentatifs de valeurs mobilières confiées en dépôts par la clientèle de la Banque. Ces actifs sont soit sous contrat de gestion, soit en dépôt libre et sont évalués à leur juste valeur.

Les montants au 31 décembre 2012 s'élèvent à EUR 3 177 369 637 (31 décembre 2011 : EUR 2 101 087 527).

7.2 Opérations fiduciaires

Le montant des actifs fiduciaires déposés auprès de CBPQ au 31 décembre 2012 s'élève à EUR 139 691 174 (31 décembre 2011 : EUR 139 291 742).

7.3 Passifs éventuels

Les passifs éventuels se composent de garanties et autres substituts de crédit pour un montant d'EUR 13 708 009 au 31 décembre 2012 (31 décembre 2011 : EUR 12 117 935).

7.4 Garanties reçues

La Banque a reçu des actifs en garantie de prêts accordés à sa clientèle (limité au montant de l'engagement) pour la somme totale d'EUR 287 691 420 au 31 décembre 2012 (2011 : EUR 173 662 954), ventilés comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Avoirs clients	171 190 804	98 930 136
Avoirs titres clients	70 993 273	38 521 895
Garanties	6 292 107	6 252 117
Contrat d'assurance vie	27 985 785	25 518 806
Hypothèques	11 229 451	4 440 000
Total	287 691 420	173 662 954

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

7.5 Engagements

7.5.1 AGDL

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies d'EUR 100 000 par dépôt en argent garanti et d'EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.

7.5.2 Contrat de location

CBPQ a conclu des contrats de location simple.

D'une part pour la location de ses équipements dont le montant exigible à terme d'après les conventions contractuelles est de EUR 14 035 (2011 : EUR 214 410). Au cas où ces contrats étaient résiliés, la totalité du montant à terme devra être versée.

- Engagements < à 1 an : EUR 9 865 (2011 : EUR 11 100);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 4 170 (2011 : EUR 203 310).

D'autre part pour la location de deux immeubles, le montant exigible à terme est de EUR 1 085 239 (2011 : EUR 771 440). Si l'un de ces contrats était résilié avant l'échéance, le montant des pénalités dues serait égal au montant exigible à terme.

- Engagements < à 1 an : EUR 868 191 (2011 : EUR 771 440);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 217 048 (2011 : néant).

Le second contrat de location d'immeuble est résiliable à tout moment, sous réserve d'un préavis de six mois.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

Note 8 - Avantages au personnel

8.1 Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi sont composés de régimes de retraite à cotisations définies. La charge des cotisations de cet exercice est de EUR 741 116 (2011: EUR 682 489).

8.2 Autres avantages

La Banque a mis en place un système de couverture médicale complémentaire en faveur de son personnel. La charge des cotisations est pour l'année 2012 de EUR 222 719 (2011: EUR 140 904).

Note 9 - Parties liées

9.1 Transactions avec les parties liées

Les parties liées à la Banque sont les entités exerçant une influence notable, les entreprises associées, les membres du Conseil d'Administration et autres dirigeants de la Banque (ci-après « principaux dirigeants ») ainsi que les membres proches de la famille des personnes précitées ou toute société contrôlée ou influencée notablement par une des personnes susmentionnées (ci-après « autres parties liées »).

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Les tableaux ci-dessous résument, par nature, les transactions qui ont été réalisées avec les parties liées de la Banque :

31/12/2012	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Prêts et créances	12 773 460	268	7 415 393	20 189 121
Actifs financiers disponibles à la vente	-	4 376 753	2 376 865	6 753 618
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-
Total des Actifs Financiers	12 773 460	4 377 021	9 792 258	26 942 739
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-
Total de l'Actif	12 773 460	4 377 021	9 792 258	26 942 739
Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 208 855	-	26 844 385	33 053 240
Total des Passifs Financiers	6 208 855	-	26 844 385	33 053 240
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	-
Total du Passif	6 208 855	-	26 844 385	33 053 240
Hors bilan				
Garanties et engagement émis	635 000	-	-	635 000
Garanties reçues	4 326 000	-	200 000	4 526 000

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

31/12/2011	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Actifs Financiers				
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	5 874	-	-	5 874
Prêts et créances	4 805 978	-	3 202 631	8 008 609
Actifs financiers disponibles à la vente	-	4 376 753	2 407 977	6 784 730
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	-
Total des Actifs Financiers	4 811 852	4 376 753	5 610 608	14 799 213
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-
Total de l'Actif	4 811 852	4 376 753	5 610 608	14 799 213

Passifs Financiers				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 197	-	-	2 197
Passifs financiers évalués au coût amorti	4 328 570	-	8 204 607	12 533 177
Total des Passifs Financiers	4 330 767	-	8 204 607	12 535 374 -
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	-
Total du Passif	4 330 767	-	8 204 607	12 535 374 -

Hors bilan				
Garanties et engagement émis	450 000	-	-	450 000

Garanties reçues	-	-	-	-
------------------	---	---	---	---

Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées à des conditions normales de marché au cours des exercices 2011 et 2012.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les prêts octroyés aux entreprises liées pour les exercices 2011 et 2012.

La Banque n'a pas comptabilisé de créance douteuse sur ses parties liées pour les exercices 2011 et 2012.

31/12/2012	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Produits d'intérêts	157 571	18	57 430	215 019
Autres revenus (commissions et autres produits)	33 019	250	835 199	868 468
Charges d'intérêts	(42 168)	-	(14 925)	(57 093)
Autres charges financières	-	-	(81 389)	(81 389)
Frais de personnel	(75 938)	-	-	(75 938)
Autres charges	(941)	-	(1 996 118)	(1 997 059)
Grand Total	71 543	268	(1 199 803)	(1 127 992)

31/12/2011	Organes de direction et d'administration	Entreprises associées	Autres entités du groupe Quilvest	Total
Produits d'intérêts	58 884	-	534	59 418
Autres revenus (commissions et autres produits)	49 499	-	3 531 792	3 581 291
Charges d'intérêts	(26 772)	-	(8 430)	(35 202)
Autres charges financières	(500)	-	-	(500)
Frais de personnel	(87 000)	-	-	(87 000)
Autres charges	-	(20 000)	(1 718 304)	(1 738 304)
Grand Total	(5 889)	(20 000)	1 805 592	1 779 703

**Compagnie de Banque Privée Quilvest
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2012

9.2 Rémunérations des organes d'administration et de direction de la Banque

Le montant des rémunérations et des dotations en matière de pensions de retraite et autres avantages, qui ont été allouées au titre des exercices 2011 et 2012 aux organes d'administration et de direction de CBPQ, se présentent comme suit :

	2012	2011	2012	2011
	Rémunérations		Autres avantages	
Membres des organes d'administration	75 938	131 750	-	-
Membres du Comité de Direction	2 213 291	1 856 026	311 343	329 196
Total	2 289 229	1 987 776	311 343	329 196

Note 10 - Evénements postérieurs à la clôture

Depuis le début de l'année 2013, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image fidèle reflétée par les états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 ne s'est produit.